

AR42

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED



SIXTH ANNUAL REPORT  
1976





# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## REVIEW IN BRIEF

	1976	1975
Revenue from metal shipments (gross)	\$89,163,000	\$79,999,000
Earnings for the year	4,858,000	655,000
Per share	0.37	0.05
Dividends paid	1,297,000	1,297,000
Per share	0.10	0.10
Expenditures on exploration and development	3,002,000	2,536,000
Additions to property, plant & equipment	2,473,000	5,224,000
Preproduction expenditures deferred	6,430,000	2,176,000
Working capital, end of year	24,409,000	20,768,000

## SUMMARY OF 1976 RESULTS BY QUARTERS

The following is a statement of earnings for each quarter of 1976 for comparative purposes. Earnings declined in the third and fourth quarters due to lower copper prices and zinc production. Copper production decreased in the last quarter at both Lake Dufault and Sturgeon Lake and operating costs increased at both Opemiska and Lake Dufault.

(IN THOUSANDS)

	Three Months Ended				Total	
	March 31	June 30	Sept 30	Dec 31	1976	1975
Ore milled, tons .....	466	471	495	506	1,938	1,849
Copper produced, pounds .....	20,826	21,575	21,766	18,772	82,939	77,503
Zinc produced, pounds .....	19,380	21,166	15,372	17,512	73,430	73,767
Gross selling value of metals recoverable						
from concentrates .....	\$21,063	\$25,878	\$22,694	\$19,528	\$89,163	\$79,999
Treatment, refining & freight charges .....	9,092	9,950	9,530	7,766	36,338	33,994
	11,971	15,928	13,164	11,762	52,825	46,005
Operating & administrative costs .....	8,643	8,472	8,358	10,305	35,778	34,100
Exploration & development expenditures	590	763	761	888	3,002	2,536
	9,233	9,235	9,119	11,193	38,780	36,636
Operating profit before the undernoted	2,738	6,693	4,045	569	14,045	9,369
Depreciation and amortization .....	1,610	1,640	1,789	1,810	6,849	8,306
	1,128	5,053	2,256	( 1,241)	7,196	1,063
Investment income (net) .....	118	72	156	263	609	442
Earnings before taxes .....	1,246	5,125	2,412	( 978)	7,805	1,505
Income and mining taxes .....	645	1,912	1,030	( 640)	2,947	850
Earnings for the period .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 1,382	\$ ( 338)	\$ 4,858	\$ 655
Earnings per share .....	\$ 0.05	\$ 0.24	\$ 0.11	\$ ( 0.03)	\$ 0.37	\$ 0.05



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## EXECUTIVE OFFICE

40th Floor, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

## DIRECTORS

**P.-E. Auger**

Consulting Geologist

**Marcel Bélanger, O.C.\***

Partner, Bélanger, Dallaire, Gagnon  
& Associates, Chartered Accountants

**Marsh A. Cooper†**

President, Falconbridge Nickel  
Mines Limited

**J. M. R. Corbet\***

Corporate Director

**Jean-H. Gagné, Q.C.†**

Partner, Law Firm of Gagné, Letarte,  
LaRue, Royer & Desgagné

**F. A. Godfrey**

Assistant Vice-President  
Minerals Division  
Falconbridge Nickel Mines Limited

**E. L. Healy**

Director  
Falconbridge Nickel Mines Limited

**H. B. Keck†**

President, The Superior Oil Company

**Lionel C. Kilburn†**

President of the Company

**J. R. Smith\*†**

Vice-President  
Minerals Division  
Falconbridge Nickel Mines Limited

\* Member of Audit Committee

† Member of Executive Committee

## OFFICERS

**Marsh A. Cooper**

Chairman of the Board

**J. R. Smith**

Vice-Chairman of the Board

**Lionel C. Kilburn**

President

**F. A. Godfrey**

Executive Vice-President

**J. D. Krane**

Vice-President Corporate Affairs

**M. J. Knuckey**

Chief Geologist

**N. H. Witherell**

Treasurer

**J. F. Gillies**

Controller

**D. D. Anderson**

Secretary

**C. G. Hayward**

Assistant Secretary

**G. F. Lonsdale**

Assistant Treasurer

## TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company,  
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg,  
Regina, Calgary, Vancouver

## AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.  
Toronto

## LAKE DUFAULT DIVISION

Noranda, Quebec

**W. R. Wright**

Manager

## OPEMISKA DIVISION

Chapais, Quebec

**R. J. Fiorini**

Manager

## STURGEON LAKE JOINT VENTURE

Ignace, Ontario

**H. R. Graham**

Manager

## ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Salon Laval, Le Château Frontenac, Quebec, P.Q.  
Tuesday, April 5, 1977  
11:00 a.m. (Quebec Time)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## REPORT OF THE DIRECTORS

### TO THE SHAREHOLDERS:

We are pleased to present your Company's sixth Annual Report which includes consolidated financial statements for the year ended December 31, 1976.

### Earnings

Net earnings for the year were \$4,858,000 or 37 cents per share compared with \$655,000 or 5 cents per share in the previous year. Improved earnings were due to increased production of all metals except zinc and improved prices for copper.

### Working Capital

Working capital increased during the year by \$3,641,000 from \$20,768,000 to \$24,409,000, after payment of \$1,297,000 in dividends, \$2,473,000 as addition to fixed assets and \$6,430,000 of preproduction and development expenditures.

### Dividends

A dividend of 10 cents per share was declared payable December 24, 1976, the same amount as was paid in the year 1975.

## LAKE DUFALC DIVISION

### Summary

Production from the Millenbach mine accounted for approximately 83 per cent of the total mill feed, the balance of which was obtained from the Norbec stock pile. Tonnage milled during the year was lower, but average grade of copper was higher, resulting in copper production 13 per cent higher than the previous year. Production of zinc was approximately 9 per cent lower than 1975, due to lower tonnage.

### Financial Review

	1976	1975
Net revenue from metal shipments .....	\$18,353,000	\$16,182,000
Mining, milling and general mine expense .....	9,758,000	10,052,000
	8,595,000	6,130,000
Exploration and Development .....	1,949,000	1,774,000
	6,646,000	4,356,000
Depreciation and amortization .....	911,000	3,121,000
Operating Profit .....	\$ 5,735,000	\$ 1,235,000

The average price received for metals in concentrates was:

	1976	1975
Copper \$ per pound .....	0.63	0.55
Zinc \$ per pound .....	0.36	0.36
Gold \$ per ounce .....	119.02	159.20
Silver \$ per ounce .....	4.31	4.68

Metal settlements outstanding contained 9,621,000 pounds of copper and 24,657,000 pounds of zinc which

have been valued at an average price of \$0.61 per pound for copper and \$0.34 per pound for zinc.

Preproduction expenditures at Corbet Mine were \$3,177,000 during 1976 and are estimated to be \$3,100,000 during 1977. Fixed asset expenditures were \$650,000 for all mines during 1976.

### Operations

	1976	1975
Tons milled .....	505,400	560,800
% Copper .....	3.10	2.50
% Zinc .....	3.45	3.35
Pounds copper produced .....	29,553,000	26,168,000
Pounds zinc produced .....	27,389,000	29,987,000
Ounces silver produced .....	431,000	419,000
Ounces gold produced .....	9,000	9,000

In 1976, a greater proportion of mill feed came from the Millenbach Mine and a lesser proportion from the Norbec stockpile, giving rise to higher copper production from a reduced tonnage. As mining progresses and ore reserves are depleted, the amount of ore produced from blast-hole stopes will decrease and the amount from cut-and-fill stopes will increase, because of the small size and irregular shape of remaining ore zones. This shift towards more expensive and slower mining methods will require higher grades of ore and will result in the need for more stopes to maintain past production rates.

Total operating costs including exploration and underground development at the Millenbach mine were marginally less than in 1975. Operating costs per ton increased by 8 per cent due to higher labour and



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

material costs and to overhead charges being applied to a lower tonnage. The net operating cost per pound of metal was the same as in 1975.

The Norbec mine was closed permanently and all salvageable underground equipment was removed. Present mining costs and the tenor of the remaining mineral reserves in this mine indicate that their exploitation at current metal prices would result in a negative cash flow.

## Exploration and Development

Late in the year, the Corbet shaft reached its initial target depth of 2,670 feet below surface, and cross cutting and drifting on the 10th and 12th levels commenced in December. Exploration drilling from these levels began during December 1976 and January 1977 to delineate the mineralization detected by diamond drilling from surface.

A comparison of drill patterns at Millenbach and Corbet is shown on the accompanying maps to indicate the complexity of interpreting size and shape of mineralized zones from surface drilling. Underground definition drilling at Corbet during 1977 will determine more closely the size and location of mineralized zones, and until such drilling is complete, final plans cannot be made concerning ultimate depth of the Corbet shaft or size of the potential mining operation. Initial drill results have detected mineralization at a location and grade comparable to that interpreted from surface.

Exploration in the Millenbach mine continued on

the 4th, 7th, 11th and 13th levels but to date significant new ore zones have not been discovered.

Surface exploration consisting of diamond drilling and geophysical prospecting was carried out on the Waite-Dufault option and in the Ansil, Cranston and Newbec areas. During 1977, exploration will continue on these properties, the locations of which are shown on the accompanying map.

## Ore Reserves

As of December 31, 1976 the diluted ore reserves were estimated as follows:

	Tons	% Copper	% Zinc	Silver oz./T	Gold oz./T
Millenbach .....	1,376,000	3.82	4.88	1.61	0.026
Norbec Stockpile .....	37,000	1.10	1.80	0.08	0.005
Total .....	1,413,000	3.75	4.80	1.57	0.025

Ore reserves were reduced by 446,000 tons after milling 505,400 tons.

## General

A wage settlement negotiated during December 1975 was reduced initially by the Anti-Inflation Board, resulting in a 36-hour illegal strike. The strike ended with a court injunction requested by the Company, and the AIB subsequently rescinded its initial decision upon presentation of additional information.

Negotiations for a new collective agreement commenced in November, but agreement could not be reached on monetary items and a conciliator has been requested.

At year-end there were 358 employees at Lake Dufault Division compared with 372 at the end of 1975.

## OPEMISKA DIVISION

### Summary

Production of all metals increased over 1975 levels as a result of milling increased tonnage at grades comparable to those of 1975.

### Financial Review

	1976	1975
Net revenue from metal shipments .....	\$19,771,000	\$15,960,000
Mining, milling and general mine expense .....	17,361,000	15,553,000
	2,410,000	407,000
Exploration and development .....	569,000	613,000
	1,841,000	(206,000)
Depreciation and amortization ....	791,000	883,000
Operating profit (loss) .....	\$ 1,050,000	\$ (1,089,000)

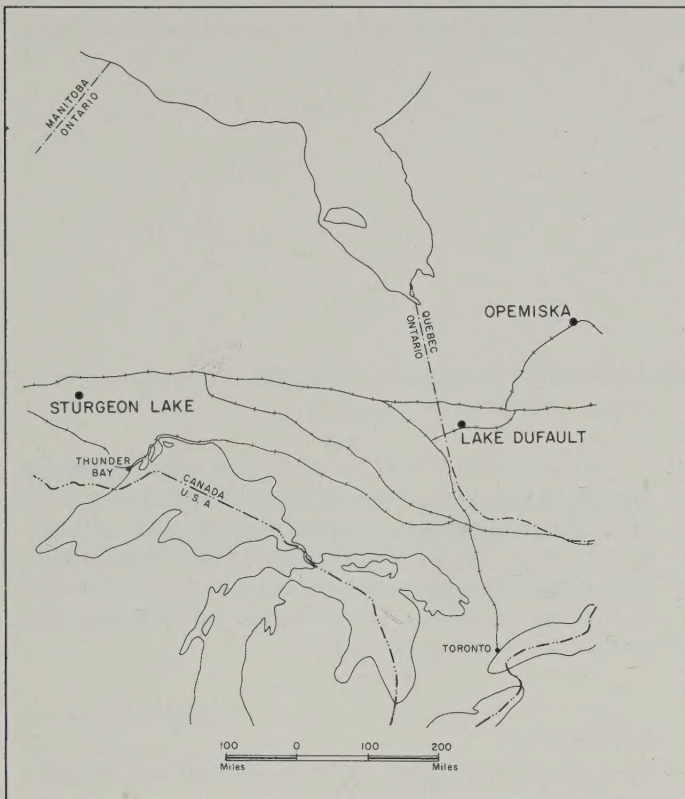
Increased production of all metals, special attention to control of operating costs and increased prices for copper gave rise to an increase in operating profit of \$2,139,000.

The average prices received for metals in concentrate were:

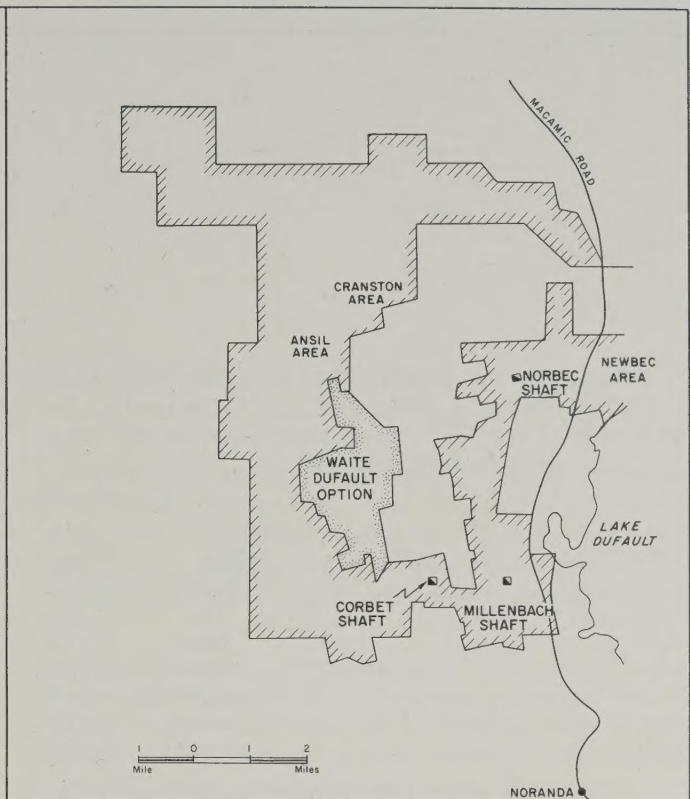
	1976	1975
Copper \$ per pound .....	0.63	0.55
Gold \$ per ounce .....	121.10	158.72
Silver \$ per ounce .....	4.36	4.66

Metal settlements outstanding contained 12,654,000 pounds of copper valued at \$0.61 per pound.

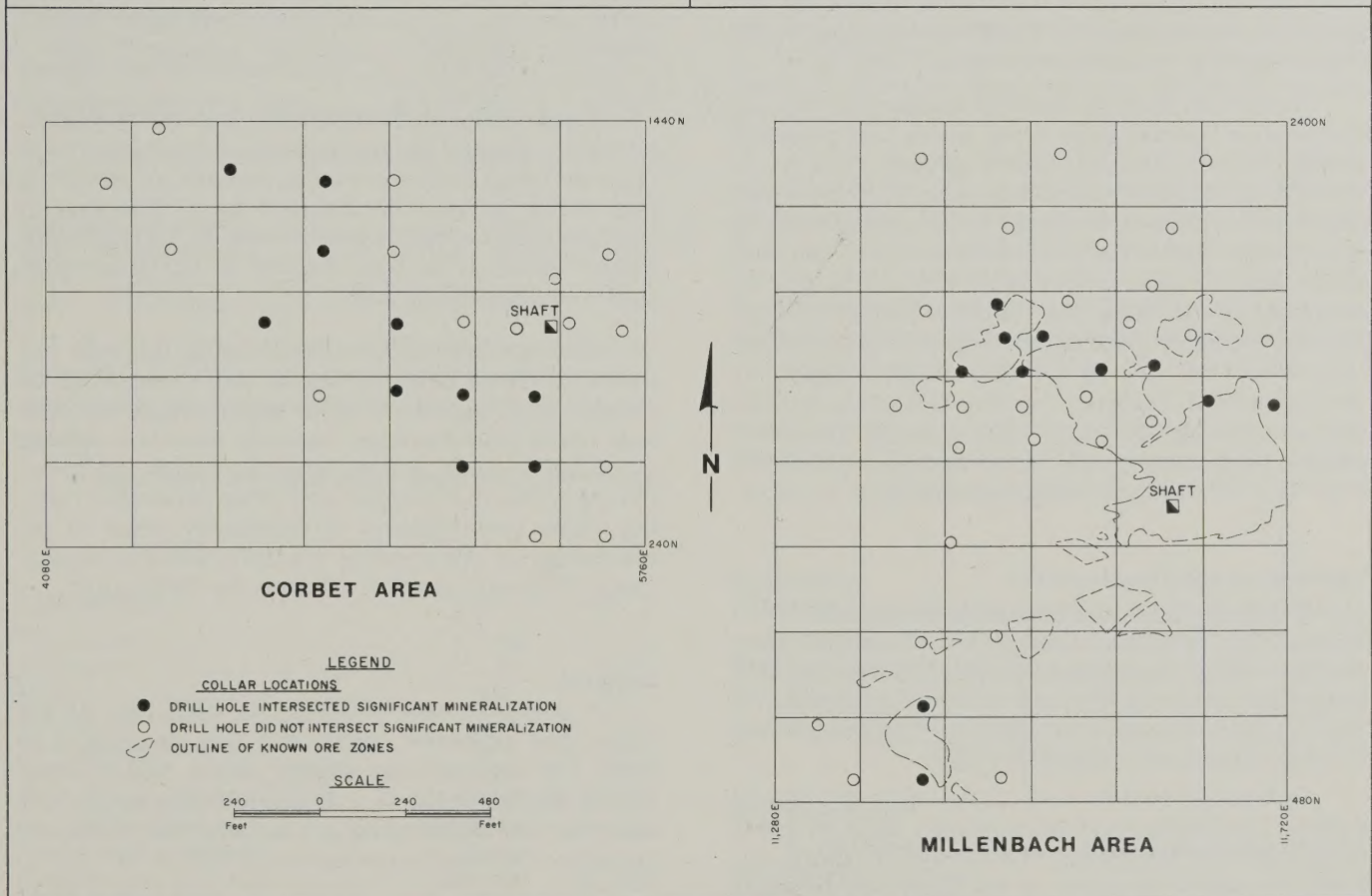




**FALCONBRIDGE COPPER LIMITED  
LOCATION OF MINE PROPERTIES**



**LAKE DUFALT DIVISION  
MINE PROPERTY PLAN**



**LAKE DUFALT DIVISION  
SURFACE DRILLHOLE INFORMATION AVAILABLE BEFORE SHAFT SINKING**



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

Preproduction expenditures at Cooke Mine were \$3,197,000 during 1976, and are estimated to be \$1,313,000 during 1977. Fixed asset expenditures were \$973,000 for all mines during 1976.

Operations	1976	1975
Tons milled .....	1,044,000	952,400
% Copper .....	2.01	2.02
Gold (oz./t) .....	0.018	0.014
Silver (oz./t) .....	0.366	0.330
Pounds copper produced .....	40,049,000	36,766,000
Ounces gold produced .....	15,000	10,000
Ounces silver produced .....	315,000	264,000

Increased metal production resulted primarily from increased tonnage milled and to a lesser extent from increased grades of silver and gold. Development ore from the Cooke mine was treated during the last quarter in the amount of 15,000 tons grading 1.14% copper and 0.21 ounces per ton gold.

Production from the Springer and Perry mines was marginally economic with metal prices that prevailed during the first, third and fourth quarters. As a result, seven levels of the Springer mine were closed temporarily when it became necessary to concentrate mining efforts on a smaller area within the mine. Operating costs rose 12 per cent above 1975 levels, due to increased cost of labour and materials, larger tonnage treated, increased development costs and significant increases in uncontrollable costs such as unemployment insurance, workmen's compensation charges, and electric power. The cost per ton milled and per pound produced did not increase significantly however, due to the expanded production.

## Exploration and Development

Although aggressive mine and surface exploration programmes continued during 1976, it was necessary to reduce them to conserve funds during this period of low copper prices. A thorough review of exploration in the Chapais-Chibougamau region is in progress and recommendations are expected in 1977.

Option agreements were completed with Chibougamau Copper Corporation on that company's claim groups in Levy and Scott townships. The Levy claim group adjoins the eastern boundary of the Opemiska property and it has potential for gold and copper mineralization as extensions of the veins in the Cooke mine. Ore potential appears good in this area and the Company has

undertaken to expend \$400,000 on exploration to obtain full title to the property.

Development work at the Cooke mine continued throughout the year, with completion by the contractor of 15,000 feet of drifting, cross cutting and ore pass raising. At year end development was behind schedule and costs were somewhat in excess of forecast due to contractual escalation. Development will be taken over by Company personnel in 1977.

## Ore Reserves

As of December 31, 1976 diluted ore reserves were estimated as follows:

	Tons	% Copper
Springer and Perry .....	3,833,000	2.57
Cooke .....	671,000	1.13
Total .....	4,504,000	2.37

Small blocks of mineralization at marginal grades, which are located in remote parts of the mines, have been removed from ore reserves because of prevailing low metal prices. This has led to a reduction in reserves which is slightly greater than the 1,044,000 tons mined during 1976. Ore reserves at Cooke contain 0.234 ounces gold per ton.

Underground development during the year has indicated that a large portion of one of the veins at Cooke could be mined more economically by blast hole rather than shrinkage methods. Blast hole mining gives rise to lower grades, larger tonnages and lower mining costs. These factors and other information arising from underground development lead to an estimation of ore reserves for 1976 which is significantly different from that shown in the 1975 report.

## General

A wage increase covering the third year of the three year collective agreement was negotiated in 1976. The increase was slightly above Anti-Inflation Board guidelines and a final decision as to AIB approval was outstanding at year end. The collective agreement will expire during March 1977.

At year-end there were 665 employees at Opemiska Division compared with 727 at the end of 1975.



## STURGEON LAKE JOINT VENTURE

### Summary

During 1976 a 10 per cent larger tonnage was milled at grades lower in copper but higher in zinc and silver than 1975. Difficulties with treatment of certain ore types continue to affect metal recoveries unfavourably.

### Financial Review

	1976	1975
Net revenue from metal shipments .....	\$ 15,741,000	\$ 14,843,000
Mining, milling and general mine expense .....	8,930,000	8,312,000
Operating profit of joint venture .	6,811,000	6,531,000
Falconbridge Copper share – 93.4 per cent .....	6,361,000	6,099,000
Depreciation and amortization ....	5,146,000	4,302,000
Operating profit (FCL share) .....	\$ 1,215,000	\$ 1,797,000

The average price received for metals in 1976 was:

	1976	1975
Copper \$ per pound .....	0.63	0.55
Zinc \$ per pound .....	0.35	0.36
Gold \$ per ounce .....	117.71	150.82
Silver \$ per ounce .....	4.36	4.60

Outstanding metal settlements contained 3,626,000 pounds of copper valued at \$0.61 per pound and 43,410,000 pounds of zinc valued at \$0.33 per pound.

Expenditures for fixed assets were \$850,000 during 1976.

### Operations

	1976	1975
Tons milled .....	415,900	376,700
% Copper .....	2.15	2.78
% Zinc .....	9.57	9.07
% Lead .....	1.23	1.17
Silver (oz./t) .....	5.35	5.31
Gold (oz./t) .....	0.016	0.018
Pounds copper produced .....	14,276,000	15,923,000
Pounds zinc produced .....	49,295,000	49,506,000
Pounds lead produced .....	1,172,000	—
Ounces silver produced .....	1,067,000	977,000
Ounces gold produced .....	3,000	3,000

Milling problems continued during 1976, most of which are caused by oxidation and alteration near fault

zones within the ore body. Three separate attempts were made (each of thirty days duration) to mill refractory ore. The last attempt was based on a complex flow sheet developed from extensive pilot plant testing. This method was only partially successful and research continues.

Mineralogical and metallurgical studies have led to the recognition of distinct ore types, some of which are easily treated with existing technology and others which will require further research. As a result of the recognition of these ore types, modifications have been made to the mining sequence so as to mine and treat the favourable ore types first and to defer treatment of the more refractory ore types to a time when research has developed better methods. Modification of the mining sequence has required re-design of the open pit with a resulting slight decrease in the amount of contained metals.

During August the new lead circuit commenced operation in the mill on feed from current milling and on reclamation of previously produced unmarketable lead concentrates. Lead production shown above represents only metal contained in concentrates which have been marketed on a spot basis. A sales contract covering lead production has been negotiated, but at year end deliveries had not been made under this contract.

Total operating costs rose 7 per cent above 1975 levels, but cost per ton of ore decreased 7 per cent, based on increased tonnage.

### Exploration

The small exploration programme started in 1975 was continued throughout the year, to explore favourable structural and lithological contacts at depth. Drilling during 1976 did not detect significant mineralization.

### Ore Reserves

As of December 31, 1976 diluted ore reserves were estimated as follows:

Tons	%Copper	%Zinc	%Lead	Silver oz./t	Gold oz./t
1,360,000	3.01	9.06	1.10	5.47	0.020



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

Additional definition drilling during the course of mining has indicated a decrease of zinc, silver and lead in one part of the ore body, and this accounts for the decrease in these metal grades in the 1976 ore reserves as compared with 1975, even though mining during 1976 was below ore reserve grade. It is estimated that oxidized and altered ore represents less than 20% of remaining ore reserves.

## General

A Collective Agreement for one year was signed during October 1976 and it is presently before the Anti-Inflation Board for approval. At year-end there were 159 employees at the Sturgeon Lake Joint Venture compared with 147 at the end of 1975. The larger number of personnel is due primarily to increased maintenance of pit equipment and enlargement of the mill by addition of the lead circuit.

---

## GENERAL

The appointment of Mr. R. J. Fiorini as Manager, Opemiska Division, was announced August 3rd, 1976, to succeed Mr. J. P. Bonneville. At the same time Mr. E. I. Bettiol was appointed Assistant Manager.

Mr. M. J. Knuckey, Chief Geologist of the Lake Du-fault Division was appointed Chief Geologist for the Company with responsibilities in all divisions.

## Acknowledgements

Mr. J. R. Smith, your President since formation of the Company in 1971 has assumed further senior management responsibilities with Falconbridge Nickel Mines Limited. He has resigned as President of Falconbridge Copper Limited and will now serve as Vice Chairman of the Board of Directors.

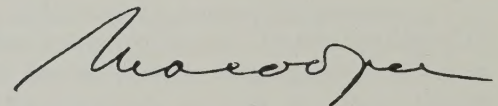
Your Directors wish to acknowledge the excellent leadership and service that Mr. Smith has rendered your Company. His personal attention to concerns of the employees, relations with government and communication with the shareholders was of the highest value.

Dr. Lionel C. Kilburn, formerly Assistant Vice-President of Exploration for Falconbridge Nickel Mines

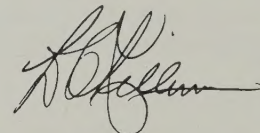
Limited was elected President and Chief Executive Officer of the Company on November 23, 1976. At the same time, Mr. F. A. Godfrey was appointed Executive Vice-President.

Your Directors wish to record their appreciation for the outstanding effort and cooperation of management, staff and all the employees throughout the year.

On behalf of the Board of Directors:



MARSH A. COOPER  
Chairman of the Board



LIONEL C. KILBURN  
President and Chief Executive  
Officer

Toronto, Ontario.  
February 10, 1977.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Falconbridge Copper Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Falconbridge Copper Limited as at December 31, 1976 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
January 31, 1977.

CLARKSON, GORDON & CO.  
Chartered Accountants

## ACCOUNTING POLICIES

DECEMBER 31, 1976

The following is a summary of certain significant accounting policies followed in the preparation of the consolidated financial statements. The policies conform to generally accepted accounting principles and have been applied consistently:

### A. Consolidation

The accompanying consolidated financial statements include the accounts of the 67% owned subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited, as well as the company's share of assets, liabilities, revenues and expenses of the Sturgeon Lake joint venture.

### B. Depreciation and amortization

- (i) Plant and equipment are stated at acquisition cost, including transportation and installation. Repairs and maintenance are charged to operations or preproduction and development, and betterments and replacements are capitalized. Upon sale or retirement, the cost of the assets and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any gains or losses thereon are taken into earnings.
- (ii) Depreciation on the company's plant and equipment and amortization of preproduction and development expenditures, is calculated to match these costs against revenues earned over the then estimated producing life of the related mine beginning with the commencement of commercial production. The straight line method of calculation is used both at Lake Dufault and at Opemiska. At Sturgeon Lake the production method of calculation is used (quantities mined as a proportion of total estimated recoverable ore reserves).
- (iii) Amortization of mining properties and claims is calculated to match these costs against revenues earned over the estimated producing life of the related mine, beginning with the commencement of commercial production. The production method of calculation is used at all the mines.

### C. Exploration

Exploration costs related to unknown or unproven mineral occurrences are expensed as incurred.

### D. Income and mining taxes

The company follows the deferral method of income and mining tax allocation. Deferred income and mining taxes result from claiming deductions for tax purposes (principally depreciation, preproduction and development expenditures, and mining properties and claims), in excess of amounts charged in the accounts. Government incentive tax credits are accounted for as reductions in income tax expense in the year they are realized (flow-through method).

### E. Inventories

Concentrates in transit are recorded at estimated realizable value because they are covered by sales contracts. Inventories of broken ore on the surface are valued at cost which is less than estimated realizable value. Inventories of supplies are valued at the lower of cost and replacement cost.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED (Incorporated under the laws of Quebec)

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET – DECEMBER 31, 1976

(\$000 omitted)

<b>ASSETS</b>		
<b>Current:</b>	<b>1976</b>	<b>1975</b>
Cash and temporary investments, at cost which approximates market value .....	\$ 6,721	\$ 2,993
Accounts receivable .....	277	91
Income taxes recoverable .....		1,636
Metal settlements receivable and concentrates in transit, at estimated realizable value (note 4) .....	19,032	17,307
Inventory of broken ore on surface, at cost which is less than estimated realizable value .....	191	588
Supplies, at the lower of cost and replacement cost .....	3,551	3,051
Prepaid expenses .....	189	223
Total current assets .....	<u>29,961</u>	<u>25,889</u>
<b>Non-current:</b>		
Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited, at cost (market value 1976 – \$1,020,000; 1975 – \$833,000) .....	<u>2,746</u>	<u>2,746</u>
<b>Property, plant and equipment:</b>		
Producing assets –		
Plant and equipment, at cost .....	44,023	42,605
Less accumulated depreciation .....	<u>33,800</u>	<u>29,471</u>
	10,223	13,134
Mining properties and claims, at cost less amounts amortized .....	1,561	2,363
Preproduction and development expenditures, at cost less amounts amortized (note 3) .....	<u>4,405</u>	<u>5,860</u>
	16,189	21,357
Non-producing assets –		
Plant and equipment under construction, at cost .....	5,031	4,183
Preproduction and development expenditures, at cost (note 3) .....	<u>9,790</u>	<u>3,416</u>
	<u>31,010</u>	<u>28,956</u>
<b>Other:</b>		
Long-term accounts receivable, deposits and other assets .....	<u>1,359</u>	<u>1,542</u>
	<u>\$65,076</u>	<u>\$59,133</u>



## LIABILITIES

Current:	1976	1975
Accounts payable and accrued charges .....	\$ 4,260	\$ 3,842
Income, mining and other taxes payable (note 1 (b)) .....	752	637
Dividends payable .....	540	642
Total current liabilities .....	<u>5,552</u>	<u>5,121</u>
Deferred income and mining taxes .....	7,085	5,134
Minority interest .....	<u>185</u>	<u>185</u>
Shareholders' equity:		
Capital –		
Authorized:		
20,000,000 shares without par value		
Issued:		
12,970,125 shares .....	10,401	10,401
Retained earnings .....	<u>41,853</u>	<u>38,292</u>
	<u>52,254</u>	<u>48,693</u>

On behalf of the Board:

L. C. KILBURN, Director

MARCEL BÉLANGER, Director

<u>\$65,076</u>	<u>\$59,133</u>
-----------------	-----------------

(See notes to consolidated financial statements)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

For the Year Ended December 31, 1976  
(\$000 omitted)

	1976	1975
Ore milled, tons .....	<u>1,937,710</u>	<u>1,848,805</u>
<b>Revenue from metal shipments:</b>		
Copper .....	\$ 52,189	\$ 42,620
Zinc .....	26,031	26,616
Gold .....	3,094	3,456
Silver .....	7,570	7,204
Lead .....	279	103
	<u>89,163</u>	<u>79,999</u>
Deduct treatment and refining charges .....	<u>36,338</u>	<u>33,994</u>
Net revenue from metal shipments .....	<u>52,825</u>	<u>46,005</u>
<b>Operating and administrative costs:</b>		
Mining, milling and general mine expenses .....	35,160	33,303
Administrative and general expenses .....	618	797
	<u>35,778</u>	<u>34,100</u>
Operating profit before the undernoted items .....	<u>17,047</u>	<u>11,905</u>
Amortization of preproduction and development expenditures (note 3) .....	1,511	2,442
Depreciation .....	4,536	5,102
Exploration and development expenditures .....	3,002	2,536
Amortization of mining properties and claims .....	802	762
	<u>9,851</u>	<u>10,842</u>
Operating profit .....	<u>7,196</u>	<u>1,063</u>
Net income from investments .....	<u>609</u>	<u>442</u>
Earnings before taxes .....	<u>7,805</u>	<u>1,505</u>
Income and mining taxes .....	<u>2,947</u>	<u>850</u>
Earnings for the year .....	<u>4,858</u>	<u>655</u>
<b>Retained earnings, beginning of year:</b>		
As previously reported .....	36,909	37,551
Prior years' tax adjustments (note 1(b)) .....	1,383	1,383
As restated .....	38,292	38,934
Dividends (\$0.10 per share) .....	<u>(1,297)</u>	<u>(1,297)</u>
	<u>36,995</u>	<u>37,637</u>
Retained earnings, end of year .....	<u>\$ 41,853</u>	<u>\$ 38,292</u>
Earnings per share (note 6) .....	<u>\$0.37</u>	<u>\$0.05</u>

(See notes to consolidated financial statements)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the Year Ended December 31, 1976

(\$000 omitted)

Sources of working capital:	1976	1975
Earnings for the year .....	\$ 4,858	\$ 655
Add expenses not requiring an outlay of working capital in the current year —		
Amortization of preproduction and development expenditures .....	1,511	2,442
Depreciation .....	4,536	5,102
Provision for deferred income and mining taxes .....	1,951	850
Amortization of mining properties and claims .....	802	762
	<u>13,658</u>	<u>9,811</u>
Broken ore on surface classified as current asset .....		647
Decrease in other assets .....	183	167
	<u>13,841</u>	<u>10,625</u>
 Applications of working capital:		
Dividends .....	1,297	1,297
Net additions to property, plant and equipment .....	2,473	5,224
Preproduction expenditures .....	6,430	2,176
	<u>10,200</u>	<u>8,697</u>
 Increase in working capital during the year .....	<u>\$ 3,641</u>	<u>\$ 1,928</u>
 Changes in components of working capital:		
Increase (decrease) in current assets —		
Cash and temporary investments .....	\$ 3,728	\$ (4,534)
Accounts receivable .....	186	(278)
Income taxes recoverable .....	(1,636)	
Metal settlements receivable and concentrates in transit .....	1,725	5,317
Inventory of broken ore on surface .....	(397)	54
Supplies .....	500	293
Prepaid expenses .....	(34)	56
	<u>4,072</u>	<u>908</u>
Increase (decrease) in current liabilities. —		
Accounts payable and accrued charges .....	418	617
Income, mining and other taxes payable .....	115	(46)
Dividends payable .....	(102)	(1,591)
	<u>431</u>	<u>(1,020)</u>
 Increase in working capital .....	<u>3,641</u>	<u>1,928</u>
Working capital, beginning of year, as restated .....	<u>20,768</u>	<u>18,840</u>
Working capital, end of year, as restated in 1975 .....	<u>\$24,409</u>	<u>\$20,768</u>

(See notes to consolidated financial statements)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1976

### 1. Accounting policies and prior period adjustment

- (a) Significant accounting policies followed in the preparation of the consolidated financial statements are summarized under the caption "accounting policies".
- (b) During the year, the company determined that provisions for income and mining taxes for several years prior to 1975 were in excess of provisions required. The favourable adjustment has been made directly to the retained earnings account.

### 2. Sturgeon Lake Joint Venture

Falconbridge Copper Limited ("Falconbridge Copper"), Sturgeon Lake Mines Limited and NBU Mines Limited ("NBU") are joint venturers which have built a mining facility to mine the Sturgeon Lake copper-zinc property. Under the terms of the agreement, Falconbridge Copper provided 93.4% of the total financing which amounted to approximately \$20,000,000. Each of Falconbridge Copper and NBU will recoup its expenditures out of earnings after which the parties of the joint venture will share in earnings as follows — Falconbridge Copper 13.4%, NBU 6.6% and Sturgeon Lake Mines Limited 80%. To December 31, 1976, measured on an accrual basis, Falconbridge Copper has recouped approximately \$13,000,000.

### 3. Preproduction and development expenditures

Preproduction and development expenditures include the following (\$000 omitted):

	Expenditures in year		Amortized in year		Unamortized at December 31	
	1976	1975	1976	1975	1976	1975
Producing mines —						
Sturgeon Lake Joint						
Venture .....	\$ 56	\$ 456	\$1,511	\$ 1,305	\$ 4,405	\$ 5,860
Millenbach .....				1,137		
	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 456</u>	<u>\$1,511</u>	<u>\$ 2,442</u>	<u>\$ 4,405</u>	<u>\$ 5,860</u>
Non-producing						
mines —						
Cooke .....	\$3,197	\$1,169			\$ 6,062	\$ 2,865
Corbet .....	3,177	551			3,728	551
	<u>\$6,374</u>	<u>\$1,720</u>			<u>\$ 9,790</u>	<u>\$ 3,416</u>

### 4. Metal settlements receivable and concentrates in transit

The company has entered into contracts for the sale of its concentrates, according to practices common among

Canadian mines, where the price the company receives is determined, on average, four months after the concentrates have been shipped from the mine. For purposes of determining realizable value at December 31, 1976, the company has assumed average metal prices of 61 cents per pound (on 25,901,000 pounds) for copper and 33 cents per pound (on 68,067,000 pounds) for zinc. The company sells up to one-quarter of its copper in North America for a price which at December 31, 1976 was greater than the price received for the balance of its copper which it sells at London Metal Exchange prices.

### 5. Anti-Inflation Act

Under the federal government's Anti-Inflation Program presently scheduled to be in force until December 31, 1978, the company is subject to mandatory compliance with controls on prices, profit margins, employee compensation and shareholder dividends. Management is of the opinion that the company is in compliance with the requirements of the Anti-Inflation Legislation. Under the Regulations dividends to the company's shareholders during the year ending October 13, 1977 may not exceed \$0.86 per share.

### 6. Earnings per share

Earnings per share have been calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year, and in 1975 earnings were attributed to the 983,000 shares from February 1, 1975, on which Falconbridge Nickel Mines Limited had previously waived dividends.

### 7. Statutory information

Charges included in the statement of earnings for remuneration paid or payable to directors and senior officers amounted to approximately \$251,000 in 1976 and \$267,000 in 1975.

### 8. Contingent liability

In November 1976 the Cree Band of Indians commenced a lawsuit in the Superior Court of Quebec against a number of resource companies, one of which is Falconbridge Copper Limited. The plaintiffs' claim against the company is based on damages alleged to be caused by the company's mining operations in the Chapais area of Quebec. The total amount of damages claimed by the plaintiffs against the company severally and jointly with others is \$1,085,000. The company denies these charges and has taken appropriate steps to defend the action.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## MINE OPERATING PERSONNEL

### Lake Dufault Division

<i>Manager</i>	W. R. Wright
<i>General Superintendent</i>	H. T. Blake
<i>Chief Geologist</i>	M. J. Knuckey
<i>Chief Engineer</i>	R. Mandal
<i>Chief Accountant</i>	G. R. Girard
<i>Personnel Officer</i>	J. A. McGuire
<i>Mine Superintendent</i>	W. N. Brosko
<i>Mill Superintendent</i>	W. Mills
<i>Mechanical Superintendent</i>	M. Bélanger
<i>Electrical Superintendent</i>	J. Bryant
<i>Purchasing Agent</i>	J. Mazuhelli

### Opemiska Division

<i>Manager</i>	R. J. Fiorini
<i>Assistant Manager</i>	E. I. Bettiol
<i>Office Manager</i>	A. A. Gelot
<i>Purchasing Agent</i>	W. Radakovich
<i>Superintendent-Employee Relations</i>	N. Bédard
<i>Chief Engineer</i>	A. Sheikh
<i>Chief Mine and Exploration Geologist</i>	A. J. Gagnon
<i>Underground Superintendent</i>	R. Vezina
<i>Mill Superintendent</i>	J. R. Maxwell
<i>Mechanical and Surface Superintendent</i>	R. Blais
<i>Electrical Superintendent</i>	M. Joyce

### Sturgeon Lake Joint Venture

<i>Manager</i>	H. R. Graham
<i>Assistant Manager</i>	K. Blower
<i>Mill Superintendent</i>	C. P. Patel
<i>Mine Superintendent</i>	W. H. Muise
<i>Chief Engineer</i>	C. D. W. Philip
<i>Chief Accountant</i>	E. H. Ladds
<i>Resident Geologist</i>	P. W. Severin
<i>Master Mechanic</i>	F. Sonser
<i>Chief Electrician</i>	D. Waine
<i>Purchasing Agent</i>	M. D. Griffith

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## 10 YEAR REVIEW OF FINANCIAL DATA

(in thousands)

	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
<b>Statistics</b>										
Ore reserves (tons) .....	7,187	9,234	11,004	11,287	11,724	11,543	9,777	7,921	7,986	7,273
Ore milled (tons) .....	1,938	1,849	1,480	1,618	1,718	1,583	1,255	1,198	1,159	1,230
Copper produced (pounds) .....	82,939	77,503	56,911	80,935	80,870	62,012	50,230	52,752	56,817	78,866
Zinc produced (pounds) .....	73,430	73,767	30,838	37,950	38,218	14,569	10,648	12,249	24,612	68,772
<b>Earnings</b>										
Net revenue from metal sales .....	\$ 52,825	\$ 46,005	\$ 46,527	\$ 60,415	\$ 33,569	\$ 25,267	\$ 25,148	\$ 32,861	\$ 26,043	\$ 39,362
Operating and administrative costs .....	35,778	34,100	22,002	17,225	15,526	13,074	11,052	9,354	9,321	8,537
Exploration and development expenses .....	3,002	2,536	3,993	3,619	3,920	2,467	2,757	2,751	2,849	2,726
Depreciation and amortization .....	6,849	8,306	4,352	4,115	4,161	2,208	1,763	1,481	3,014	3,560
Interest (income) expense — net .....	(609)	(442)	(1,584)	(667)	(316)	(528)	(1,371)	(1,310)	(1,058)	(957)
Income and mining taxes .....	2,947	850	7,848	8,089	2,057	2,730	4,219	8,010	4,684	5,612
Earnings .....	4,858	655	9,916	28,034	8,221	5,316	6,293	12,575	7,233	19,884
Amount per share* .....	\$ .37	\$ .05	\$ .83	\$ 2.34	\$ .69	\$ .45	\$ .54	\$ 1.07	\$ .62	\$ 1.70
<b>Dividend Record</b>										
Dividends paid .....	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 6,066	\$ 9,305	\$ 10,753	\$ 9,580	\$ 20,951
Amount per share* .....	\$ .10	\$ .10	\$ .80	\$ .80	\$ .80	\$ .52	\$ .79	\$ .92	\$ .82	\$ 1.79
<b>Capital Expenditures</b>										
Property, plant and equipment .....	\$ 2,473	\$ 5,224	\$ 9,818	\$ 6,320	\$ 3,499	\$ 3,353	\$ 3,548	\$ 800	\$ 1,139	\$ 655
Preproduction expenditures .....	6,430	2,176	5,150	2,756	411	2,615	1,398	978	553	—
<b>Financial Position</b>										
Working capital .....	\$ 24,409	\$ 20,768	\$ 18,840	\$ 25,218	\$ 12,897	\$ 14,675	\$ 18,349	\$ 23,975	\$ 22,501	\$ 23,364
Shares outstanding at end of year .....	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	11,717	11,717	11,717	11,717
Average shares outstanding in year* .....	12,970	12,888	11,987	11,987	11,987	11,729	11,717	11,717	11,717	11,717

\*Based on the weighted daily average number of shares outstanding during the year. See note 6 to the financial statements.

### NOTE

The Company was incorporated in 1971 by the amalgamation of Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) and Falconbridge Mines Quebec Limited (No Personal Liability). The above data is presented on the basis that the amalgamation had been in effect throughout the ten-year period.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## RÉCAPITULATION DES DONNÉES FINANCIÈRES SUR 10 ANS

(en milliers)

	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
<b>Statistiques</b>										
Réserves de minerai (tonnes) .....	7,187	9,234	11,004	11,287	11,724	11,543	9,777	7,921	7,986	7,273
Minerai traité (tonnes) .....	1,938	1,849	1,480	1,618	1,718	1,583	1,255	1,198	1,159	1,230
Cuivre produit (livres) .....	82,939	77,503	56,911	80,935	80,870	62,012	50,230	52,752	56,817	78,866
Zinc produit (livres) .....	73,430	73,767	30,838	37,950	38,218	14,569	10,648	12,249	24,612	68,772
<b>Bénéfice</b>										
Revenu net de la vente de métaux .....	\$52,825	\$ 46,005	\$ 46,527	\$ 60,415	\$33,569	\$25,267	\$ 25,148	\$ 32,861	\$ 26,043	\$39,362
Frais d'exploitation et d'administration .....	35,778	34,100	22,002	17,225	15,526	13,074	11,052	9,354	9,321	8,537
Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....	3,002	2,536	3,993	3,619	3,920	2,467	2,757	2,751	2,849	2,726
Amortissements et épuisement .....	6,849	8,306	4,352	4,115	4,161	2,208	1,763	1,481	3,014	3,560
Frais (revenu) d'intérêt — net .....	(609)	(442)	(1,584)	(667)	(316)	(528)	(1,371)	(1,310)	(1,058)	(957)
Impôts sur le revenu et impôts miniers ...	2,947	850	7,848	8,089	2,057	2,730	4,219	8,010	4,684	5,612
Bénéfice .....	4,858	655	9,916	28,034	8,221	5,316	6,293	12,575	7,233	19,884
Montant par action* .....	\$ .37	\$ .05	\$ .83	\$ 2.34	\$ .69	\$ .45	\$ .54	\$ 1.07	\$ .62	\$ 1.70
<b>État des dividendes</b>										
Dividendes versés .....	\$ 1,297	\$ 1,297	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 9,590	\$ 6,066	\$ 9,305	\$ 10,753	\$ 9,580	\$20,951
Montant par action* .....	\$ .10	\$ .10	\$ .80	\$ .80	\$ .80	\$ .52	\$ .79	\$ .92	\$ .82	\$ 1.79
<b>Dépenses de capital</b>										
Propriétés, usines et équipement .....	\$ 2,473	\$ 5,224	\$ 9,818	\$ 6,320	\$ 3,499	\$ 3,353	\$ 3,548	\$ 800	\$ 1,139	\$ 655
Dépenses d'aménagement .....	6,430	2,176	5,150	2,756	411	2,615	1,398	978	553	—
<b>Situation financière</b>										
Fonds de roulement .....	\$24,409	\$ 20,768	\$ 18,840	\$ 25,218	\$12,897	\$14,675	\$ 18,349	\$ 23,975	\$ 22,501	\$23,364
Actions en circulation à la fin de l'exercice	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	12,970	11,717	11,717	11,717	11,717
Moyenne des actions en circulation pendant l'exercice* .....	12,970	12,888	11,987	11,987	11,987	11,729	11,717	11,717	11,717	11,717

\* Basé sur la moyenne pondérée quotidienne des actions en circulation pendant l'exercice. Voir note 6 sur les états financiers.

### NOTE

La Compagnie fut constituée en 1971 par le fusionnement de Lake Dufault Mines Limited (sans responsabilité personnelle), Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (sans responsabilité personnelle) et Falconbridge Mines Québec Limited (sans responsabilité personnelle). Les données ci-dessus sont présentées comme si le fusionnement avait été en vigueur au cours de toute la période des dix années.

CADRES DE L'EXPLOITATION MINIÈRE

Division Lake Dufault

Gérant	W. R. Wright
Surintendant général	H. T. Blake
Géologue en chef	M. J. Knuckey
Ingénieur en chef	R. Mandal
Chef comptable	G. R. Girard
Chef du personnel	J. A. McGuire
Surintendant de la mine	W. N. Brosko
Surintendant du moulin	W. Mills
Surintendant des opérations mécaniques	M. Bélanger
Surintendant des installations électriques	J. Bryant
Agent-acheteur	J. Mazuhelli

Division Opemiska

Gérant	R. J. Fiorini
Gérant adjoint	E. I. Bettiol
Chef de bureau	A. A. Gelot
Agent-acheteur	W. Radakovich
Surintendant des relations avec les employés	N. Bédard
Ingénieur en chef	A. Sheikh
Géologue en chef de la mine et de l'exploration	A. J. Gagnon
Surintendant des opérations souterraines	R. Vezina
Surintendant du moulin	J. R. Maxwell
Surintendant en surface et des opérations mécaniques	R. Blais
Surintendant des installations électriques	M. Joyce

Entreprise en coparticipation de Sturgeon Lake

Gérant	H. R. Graham
Gérant adjoint	K. Blower
Surintendant du moulin	C. P. Patel
Surintendant de la mine	W. H. Muise
Ingénieur en chef	C. D. W. Philip
Chef comptable	E. H. Ladds
Géologue	P. W. Severin
Maître mécanicien	F. Sonser
Electricien en chef	D. Waine
Agent-acheteur	M. D. Griffith





## ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976  
(\$000 omis)

Provenance du fonds de roulement:		
Bénéfice de l'exercice .....	1976	1975
Plus les dépenses n'exigeant pas une sortie de fonds de roulement pendant l'exercice courant —	\$ 4,858	\$ 655
Amortissement des dépenses d'aménagement et de mise en valeur .....	1,511	2,442
Amortissement des usines et de l'équipement .....	4,536	5,102
Provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers reportés .....	1,951	850
Amortissement des propriétés et concessions minières .....	802	762
Minéral concassé en surface classé comme élément d'actif à court terme .....	13,658	9,811
Diminution d'autres éléments d'actif .....	183	167
	13,841	10,625
Utilisation du fonds de roulement:		
Dividendes .....	1,297	1,297
Additions nettes aux propriétés, usines et équipement .....	2,473	5,224
Dépenses d'aménagement .....	6,430	2,176
	10,200	8,697
	\$ 3,641	\$ 1,928
Augmentation du fonds de roulement pendant l'exercice .....		
Changements dans la composition du fonds de roulement:		
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme —	\$ 3,728	\$ (4,534)
Encaisse et placements temporaires .....	186	(278)
Comptes à recevoir .....	(1,636)	
Impôts sur le revenu recouvrables .....	1,725	5,317
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés .....	(397)	54
Stocks de minéral concassé en surface .....	500	293
Fournitures .....	(34)	56
Frais payés d'avance .....	4,072	908
Augmentation (diminution) du passif à court terme —		
Comptes à payer et frais courus .....	418	617
Impôts sur le revenu, impôts miniers et autres taxes à payer .....	115	(46)
Dividendes à payer .....	(102)	(1,591)
	431	(1,020)
Augmentation du fonds de roulement .....	3,641	1,928
Fonds de roulement au début de l'exercice, tel que redressé .....	20,768	18,840
Fonds de roulement à la fin de l'exercice, tel que redressé en 1975 .....	\$24,409	\$20,768

(Voir notes sur les états financiers consolidés)



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976  
(\$000 omis)

	1976	1975
Tonnes de minéral traité .....	1,937,710	1,848,805
<b>Revenu des expéditions de métaux:</b>		
Cuivre .....	\$ 52,189	\$ 42,620
Zinc .....	26,031	26,616
Or .....	3,094	3,456
Argent .....	7,570	7,204
Plomb .....	279	103
Moins les frais de traitement et d'affinage .....	89,163	79,999
	36,338	33,994
Revenu net des expéditions de métaux .....	52,825	46,005
<b>Frais d'exploitation et d'administration:</b>		
Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux .....	35,160	33,303
Frais d'administration et frais généraux .....	618	797
	35,778	34,100
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous .....	17,047	11,905
Amortissement des dépenses d'aménagement et de mise en valeur (note 3) .....	1,511	2,442
Amortissement des usines et de l'équipement .....	4,536	5,102
Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....	3,002	2,536
Amortissement des propriétés et concessions minières .....	802	762
	9,851	10,842
Profit d'exploitation .....	7,196	1,063
Revenu net de placements .....	609	442
Bénéfice avant impôts .....	7,805	1,505
Impôts sur le revenu et impôts miniers .....	2,947	850
	4,858	655
<b>Bénéfice de l'exercice .....</b>	<b>4,858</b>	<b>655</b>
<b>Bénéfices non répartis au début de l'exercice:</b>		
Tel que déjà établi .....	36,909	37,551
Redressements d'impôts d'exercices antérieurs (note 1(b)) .....	1,383	1,383
Tel que redressé .....	38,292	38,934
Dividendes (\$0.10 par action) .....	(1,297)	(1,297)
	36,995	37,637
<b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice .....</b>	<b>\$ 41,853</b>	<b>\$ 38,292</b>
Bénéfice par action (note 6) .....	\$0.37	\$0.05

(Voir notes sur les états financiers consolidés)

# PASSIF

Passif à court terme:

Comptes à payer et frais courus .....	\$ 4,260	1976
Impôts sur le revenu, impôts miniers et autres taxes à payer (note 1(b)) .....	752	
Dividendes à payer .....	540	
Total du passif à court terme .....	5,552	5,121
Impôts sur le revenu et impôts miniers reportés .....	7,085	5,134
Participation minoritaire .....	185	185

Avoir des actionnaires

Capital –

Autorisé:

20,000,000 d'actions sans valeur nominale

Émis:

12,970,125 actions .....	10,401	10,401
Bénéfices non répartis .....	41,853	38,292
	52,254	48,693

Au nom de Conseil:

L. C. KILBURN, administrateur

MARCEL BÉLANGER, administrateur

(Voir notes sur les états financiers consolidés)

\$65,076	\$59,133
----------	----------



**BILAN CONSOLIDÉ – 31 DÉCEMBRE 1976** (\$000 omis)

**ACTIF**

<b>Actif à court terme:</b>		
Encaisse et placements temporaires, au prix coûtant équivalant approximativement à la valeur marchande .....	\$ 6,721	\$ 2,993
Comptes à recevoir .....	277	91
Impôts sur le revenu recouvrables .....		1,636
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés, à la valeur estimative de réalisation (note 4) .....	19,032	17,307
Stocks de minerai concassé en surface, au prix coûtant qui est moindre que la valeur estimative de réalisation .....	191	588
Fournitures, au moindre du prix coûtant ou du coût de remplacement .....	3,551	3,051
Frais payés d'avance .....	189	223
Total de l'actif à court terme .....	29,961	25,889
<b>Actif non à court terme:</b>		
Placement dans 28,724 actions de la compagnie mère, Falconbridge Nickel Mines Limited, au prix coûtant (valeur marchande 1976 – \$1,020,000; 1975 – \$833,000)	2,746	2,746
<b>Propriétés, usines et équipement:</b>		
Eléments d'actif productifs –		
Usines et équipement, au prix coûtant .....	44,023	42,605
Moins amortissement accumulé .....	33,800	29,471
Propriétés et concessions minières, au prix coûtant moins montants amortis	10,223	13,134
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur, au prix coûtant moins montants amortis (note 3) .....	4,405	5,860
Eléments d'actif non productifs –		
Usines et équipement en construction, au prix coûtant .....	5,031	4,183
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur, au prix coûtant (note 3) ...	9,790	3,416
	31,010	28,956
<b>Autres éléments d'actif:</b>		
Comptes à recevoir à long terme, dépôts et autres éléments d'actif .....	1,359	1,542
	\$65,076	\$59,133

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Falconbridge Copper Limited,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Falconbridge Copper Limited au 31 décembre 1976 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada,  
le 31 janvier 1977.

CLARKSON, GORDON & CIE  
Comptables agréés

CONVENTIONS COMPTABLES

31 DÉCEMBRE 1976

Ce qui suit est un résumé de certaines conventions comptables d'importance suivies au cours de la préparation des états financiers consolidés. Ces conventions sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et ont été appliquées d'une manière uniforme:

A. Consolidation

Les états financiers consolidés ci-joints comprennent les comptes de la filiale, Sturgeon Lake Mines Limited, possédée à 67%, ainsi que la quote-part de la compagnie dans l'actif, le passif, les revenus et dépenses de l'entreprise en coparticipation de Sturgeon Lake.

B. Amortissements

(i) Les usines et l'équipement sont présentées au prix coûtant d'acquisition, y compris les frais de transport et d'installation. Les réparations et l'entretien sont imputés sur les frais d'exploitation ou sur les dépenses d'aménagement et de mise en valeur, tandis que les améliorations et les remplacements sont capitalisés. À la vente ou au retrait d'éléments d'actif, le prix coûtant de ces éléments et l'amortissement accumulé correspondant sont déduits des comptes et tous les gains ou pertes qui en résultent sont passés aux bénéfices.

(ii) L'amortissement des usines et de l'équipement de la compagnie ainsi que l'amortissement des dépenses d'aménagement et de mise en valeur qui ne sont comptabilisés qu'au début de la production commerciale sont calculés de façon à pouvoir rapprocher ces coûts des revenus gagnés au cours de la durée estimative de production alors établie de la mine concernée. La méthode d'amortissement linéaire a été suivie à l'égard des mines de Lake Dufault et d'Opepimiska. Dans le cas de Sturgeon Lake, la méthode de l'amortissement proportionnel est utilisée (quantités de minerai extrait par rapport aux réserves totales estimatives de minerai récupérable).

(iii) L'amortissement des propriétés et concessions minières est calculé de façon à pouvoir rapprocher ces coûts des revenus gagnés au cours de la durée estimative de production de la mine concernée à compter du début de la production commerciale. La méthode de l'amortissement proportionnel est utilisée pour toutes les mines.

C. Exploration

Les dépenses d'exploration relatives à des formations de minerai inconnues ou non confirmées sont passées aux dépenses au moment où elles sont encourues.

D. Impôts sur le revenu et impôts miniers

La compagnie suit la méthode du report des impôts sur le revenu et des impôts miniers. Les impôts sur le revenu et les impôts miniers reportés sont le résultat de déductions réclamées aux fins d'impôt (principalement l'amortissement des usines et de l'équipement, les dépenses d'aménagement et de mise en valeur, ainsi que les propriétés et concessions minières) excédant les montants inscrits aux livres. Les dégrèvements relatifs aux stimulants fiscaux sont comptabilisés à titre de réductions de la dépense d'impôts sur le revenu, dans l'année où ils sont réalisés.

E. Stocks

Les expéditions de concentrés étant couvertes par des contrats de vente sont comptabilisés à la valeur estimative de réalisation. Les stocks de minerai concassé en surface sont évalués au prix coûtant qui est moindre que la valeur estimative de réalisation. Les stocks de fournitures sont évalués au moindre du prix coûtant ou du coût de remplacement.



Un forage de définition supplémentaire en cours d'extraction indiquait une diminution du zinc, de l'argent et du plomb dans une partie du corps de minerai et c'est ce facteur qui est responsable de l'abaissement de la teneur en métal des réserves de minerai de 1976 comparativement à 1975 bien qu'au cours de 1976 l'extraction ait été inférieure à la teneur de la réserve. On estime que le minerai oxydé et altéré représente moins de 20% des réserves de minerai restantes.

**Généralités**  
Une convention collective d'un an a été signée en octobre 1976 et elle est actuellement étudiée par la Commission Anti-Inflation pour approbation. En fin d'exercice, l'entreprise en participation de Sturgeon Lake comptait 159 employés, comparativement à 147 à la fin de 1975. L'augmentation des effectifs est imputable surtout aux nécessités accrues d'entretien de l'équipement minier et à l'agrandissement de l'usine par suite de l'addition d'un circuit de séparation du plomb.

## GÉNÉRALITÉS

La nomination de M. R.J. Fiorini au poste de gérant de la division Opemiska a été annoncée le 3 août 1976. Il succède à M. J.P. Bonneville. A la même époque, M. E.L. Bettiol a été nommé gérant adjoint.  
M. M.J. Knuckey, géologue en chef de la division Lake Dufault a été nommé géologue en chef de toutes les divisions de la Compagnie.

## Remerciements

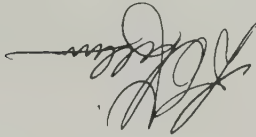
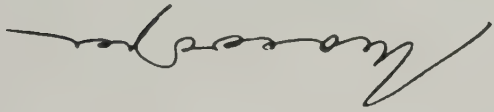
M. J.R. Smith, votre président depuis la fondation de la Compagnie en 1971 a assumé les responsabilités de la gestion de Falconbridge Nickel Mines Limited. Il a donné sa démission de président de Falconbridge Copper Limited et siégera maintenant au Conseil d'administration en qualité de vice-président.  
Les administrateurs de votre Compagnie rendent hommage ici aux qualités exceptionnelles dont a fait preuve M. Smith. Son souci du bien-être des employés, les relations avec le gouvernement et les communications avec les actionnaires ont rendu sa collaboration aussi précieuse qu'utile.

Le Dr. Lionel C. Kilburn, ancien vice-président adjoint de l'exploration pour Falconbridge Nickel Mines Limited a été élu président et directeur administratif en chef de la Compagnie le 23 novembre 1976, en

Au nom du Conseil d'administration

même temps que M. F.A. Godfrey, nommé au poste de vice-président administratif.  
Les administrateurs de votre Compagnie désirent exprimer leurs remerciements à la direction, au personnel de bureau et à tous les employés pour les efforts assidus et la collaboration dont ils ont fait preuve au cours de l'exercice.

MARSH A. COOPER  
Président du Conseil



LIONEL C. KILBURN  
Président et directeur  
administratif en chef  
le 10 février 1977  
Toronto, Ontario

minéral à proximité des zones faillées. Trois tentatives distinctes ont été entreprises (d'une durée de trente jours chacune) pour broyer le minéral réfractaire. La dernière tentative était basée sur un schéma de principe complexe mis au point d'après un test effectué par une usine-pilote. Cette méthode n'a été que partiellement couronnée de succès et les recherches se poursuivent.

Des études minéralogiques et métallurgiques ont permis de déceler des types distincts de minéral dont certains sont traités sans problèmes, selon la technologie existante, les autres nécessiteront des recherches ultérieures. A la suite de l'identification de ces types de minéral, des modifications ont été apportées aux phases d'extraction de façon à n'extraire et à ne traiter que les types favorables pour commencer et à remettre à plus tard le traitement des minerais réfractaires, à une époque où la recherche aura mis au point des méthodes mieux appropriées. La modification de la phase d'extraction a nécessité une autre ébauche de la mine à ciel ouvert dont le résultat s'est traduit par une légère diminution de la quantité des métaux que contenait ce minéral.

Pendant le mois d'août, le circuit de séparation du plomb a commencé à fonctionner et les broyeurs ont été alimentés avec le minéral d'extraction courante et les récupérations de concentrés de plomb non vendables produits antérieurement. La production de plomb indiquée ici ne représente que le métal contenu dans les concentrés qui ont été vendus à la touche. Un contrat pour la vente de la production de plomb a été négocié mais en fin d'exercice, les livraisons n'avaient pas été faites en vertu dudit contrat.

Les frais totaux d'exploitation ont été majorés de 7 pour cent par rapport aux niveaux de 1975, mais le coût par tonne de minéral a diminué de 7 pour cent, compte tenu de l'augmentation du tonnage.

Exploration

Le petit programme d'exploration entrepris en 1975 s'est poursuivi pendant tout l'exercice afin d'explorer en profondeur les surfaces structurales et lithologiques. En 1976, le forage n'a pas permis de déceler de minéralisation significative.

Réserves de minéral

Au 31 décembre 1976, la dilution des réserves de minéral était estimée comme suit:

1,360,000	Tonnes
3.01	% de cuivre
9.06	% de zinc
1.10	% de plomb
5.47	Argent oz/t
0.020	Or oz/t

Sommaire

Pendant l'exercice 1976, le tonnage broyé a été supérieur de 10 pour cent à celui de 1975; la teneur en cuivre était moins élevée, mais par contre plus élevée en zinc et en argent. Les difficultés de traitement de certains types de minéral continuent à affecter d'une façon défavorable les récupérations de métaux.

Revue financière

	1976	1975
Revenu net des expéditions de métaux .....	\$15,741,000	\$14,843,000
Frais d'extraction, de broyage et frais généraux .....	8,930,000	8,312,000
Profit d'exploitation de l'entreprise en participation ..	6,811,000	6,531,000
Part de Falconbridge Copper — 93.4 pour cent	6,361,000	6,099,000
Dépréciation et amortissements ..	5,146,000	4,302,000
Part du profit d'exploitation revenant à Falconbridge Copper .....	\$ 1,215,000	\$ 1,797,000

En 1976, le prix moyen reçu pour les métaux était:

Cuivre \$ la livre .....	0.63	0.55
Zinc \$ la livre .....	0.35	0.36
Or \$ l'once .....	117.71	150.82
Argent \$ l'once .....	4.36	4.60
	<hr/>	<hr/>
	1976	1975

Les règlements à percevoir représentaient 3,626,000 livres de cuivre évalué à \$0.61 la livre et 43,410,000 livres de zinc évalué à \$0.33 la livre.

Pendant 1976, les dépenses en immobilisations se sont élevées à \$850,000.

Opérations

Tonnage broyé .....	415,900	376,700
% de cuivre .....	2.15	2.78
% de zinc .....	9.57	9.07
% de plomb .....	1.23	1.17
Argent (oz/t) .....	5.35	5.31
Or (oz/t) .....	0.016	0.018
Cuivre produit en livres .....	14,276,000	15,923,000
Zinc produit en livres .....	49,295,000	49,506,000
Plomb produit en livres .....	1,172,000	—
Argent produit en onces .....	1,067,000	977,000
Or produit en onces .....	3,000	3,000

Les problèmes de broyage se sont prolongés pendant l'exercice 1976 et ils étaient imputables, dans l'ensemble à l'oxydation et à l'altération du corps de



atteindront \$1,313,000 en 1977. Pour toutes les mines, les frais relatifs aux immobilisations se sont élevés à \$973,000 pour l'exercice 1976.

Opérations	
Tonnage broyé .....	1,044,000
% de cuivre .....	2.01
Or (oz/t) .....	0.018
Argent (oz/t) .....	0.366
Cuivre produit en livres .....	40,049,000
Or produit en onces .....	15,000
Argent produit en onces .....	315,000
1976	1975
264,000	952,000

La production accrue de métaux résulte surtout de l'accroissement du tonnage broyé et, à un moindre degré de leur teneur accrue en argent et en or. Le minerai extrait de la mine Cooke traité durant le dernier trimestre atteignait 15,000 tonnes d'une teneur en cuivre de 1.14% et en or de 0.21 once par tonne.

La production des mines Springer et Perry a été marginalement économique, compte tenu du prix des métaux prévalant pendant le premier, le troisième et le quatrième trimestres. Par conséquent, les sept niveaux de la mine Springer ont été fermés temporairement afin de pouvoir concentrer les efforts sur une plus petite superficie de la mine. Les frais d'exploitation ont augmenté de 12 pour cent par rapport aux niveaux de 1975 par suite des majorations du prix de la main-d'oeuvre et des matériaux, de l'ampleur du tonnage traité, des frais de mise en valeur plus élevés et des majorations considérables de frais accessoires sur lesquels nous ne pouvons exercer aucune mesure restrictive comme l'assurance-chômage, l'assurance contre les accidents du travail et la consommation d'électricité. Cependant, le coût par tonne broyée et par livre produite n'a pas augmenté d'une façon significative étant donné l'expansion de la production.

Exploration et mise en valeur

Bien que la mise en oeuvre des programmes d'exploration minière et superficielle se soit poursuivie en 1976, il a été nécessaire d'en réduire l'envergure pour conserver des fonds en cette période où les prix du cuivre sont à la baisse. Une revue approfondie de l'exploration dans la région Chapais-Chibougamau est en cours et nous attendons les recommandations en 1977.

Des contrats d'option ont été conclus avec Chibou Copper Corporation sur les groupes de concessions de cette compagnie dans les communes de Levy et Scott. Le groupe des concessions de Levy est adjacent à la limite est des terrains d'Opemiska et on s'attend à y trouver une minéralisation aurifère et cuprifère.

fière qui serait la prolongation des filons de la mine Cooke. Les possibilités aurifères semblent bonnes dans cette région et la Compagnie a décidé de consacrer \$400,000 à l'exploration pour obtenir le titre intégral de propriété.

Les travaux de mise en valeur à la mine Cooke se sont poursuivis pendant tout l'exercice et l'entrepreneur a achevé 15,000 pieds de percement de galeries, d'avancements du percement de travers-bancs et de relevages. En fin d'exercice la mise en valeur n'avait pas atteint le point prévu et les frais étaient supérieurs aux prévisions par suite des escalations forfaitaires. La mise en valeur sera reprise par le personnel de la Compagnie en 1977.

Réserves de minerai

Au 31 décembre 1976, la dilution des réserves de minerai était estimée de la façon suivante:

% de	Tonnes	
cuivre	2.57	Springer et Perry .....
	1.13	Cooke .....
	2.37	Total .....
	4,504,000	

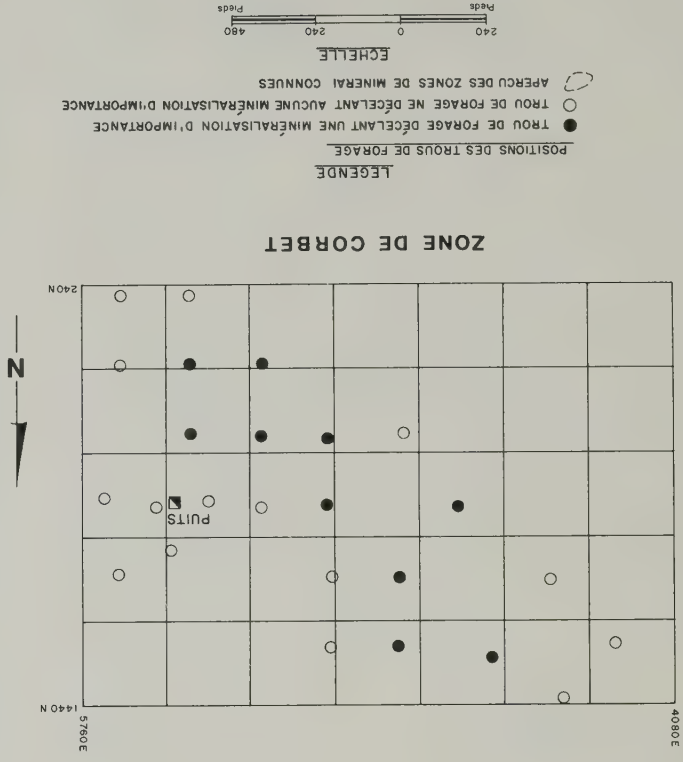
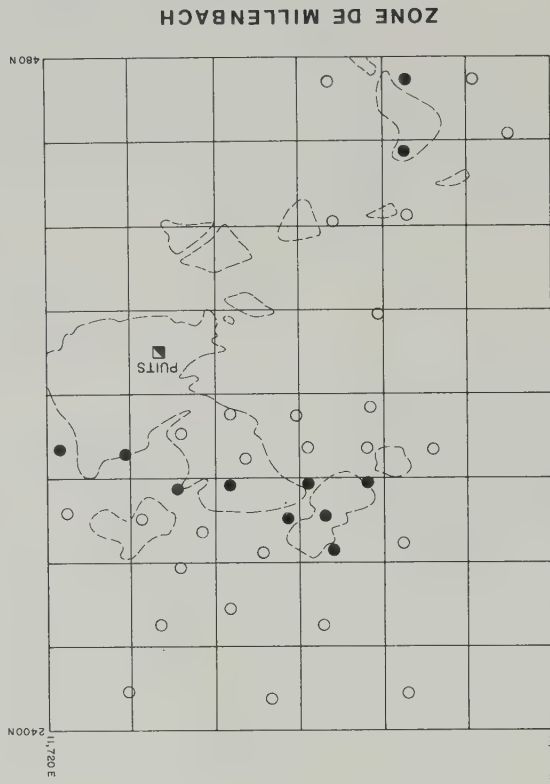
Des petits blocs de minéralisation à teneurs marginales, situés dans des parties éloignées de la mine, ont été enlevés des réserves de minerai étant donné la baisse du prix des métaux. Cette mesure a contribué à réduire les réserves, soit légèrement plus que les 1,044,000 tonnes extraites en 1976. Les réserves de minerai de Cooke contiennent 0.234 once d'or par tonne. La mise en valeur souterraine pendant l'exercice a révélé qu'une large partie de l'un des filons de Cooke pourrait être exploitée plus économiquement par trous de forage plutôt que par les systèmes d'exploitation par chambres magasins. L'extraction par trou de mine donne du minerai de moindre teneur, de plus fortes tonnage et réduit les frais. Ces facteurs, ajoutés à d'autres renseignements provenant de la mise en valeur souterraine permettent d'estimer que les réserves de minerai pour 1976 seraient significativement différentes de celles indiquées dans le rapport de 1975.

Généralités

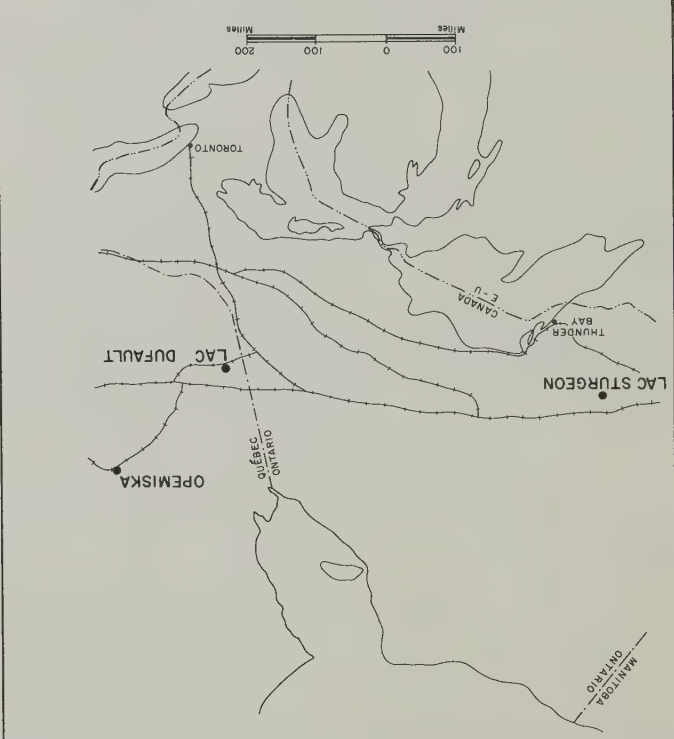
Une augmentation des salaires pour la troisième année de la Convention collective a été négociée en 1976. La majoration salariale a été légèrement supérieure aux limites fixées par la Commission Anti-Inflation et, en fin d'exercice, la décision définitive de la Commission ne nous était pas encore parvenue. La convention collective expirera en mars 1977.

En fin d'exercice, la division Opemiska comptait 665 employés contre 727 à la fin de 1975.

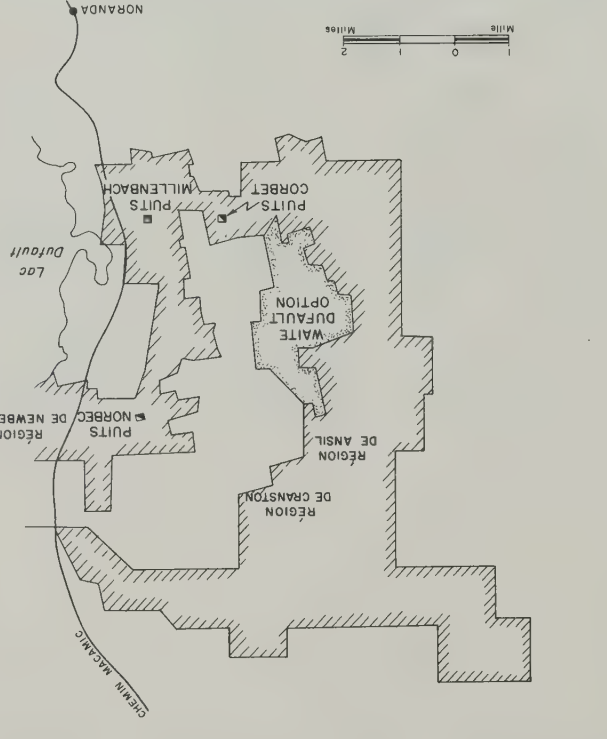
DIVISION LAC DUFALT  
DONNÉES DES TROUS DE FORAGE DE SURFACE DISPONIBLES AVANT LE DÉBUT DU FONCAGE DU PUIT



FALCONBRIDGE COPPER LIMITED  
EMPLACEMENT DES PROPRIÉTÉS DE LA MINE



DIVISION LAC DUFALT  
CARTE DE LA PROPRIÉTÉ DE LA MINE





Les frais actuels d'extraction et la teneur des réserves de minerai de cette mine laissent entrevoir que l'exploitation aux prix des métaux actuellement en cours se traduirait par un mouvement de fonds négatif.

Exploration et mise en valeur

Vers la fin de l'exercice, le puit Corbet atteignait son objectif initial: une profondeur de 2,670 pieds;

'avancement du percement de traversbancs et le percement des galeries aux 10e et 12e niveaux ont commencé en décembre. Le forage d'exploration à ces niveaux a débuté en décembre 1976 et janvier 1977 afin de délimiter la minéralisation décelée par forage de surface au diamant.

Une comparaison des schémas de forage à Millenbach et à Corbet figure sur les cartes ci-jointes pour indiquer la complexité de l'interprétation des dimensions et des formes des zones minéralisées à partir du forage de surface. Pendant l'exercice 1977, le forage souterrain de définition à Corbet déterminera plus exactement la dimension et l'emplacement des zones minéralisées et, jusqu'à ce que ce forage soit terminé il sera impossible de procéder à l'établissement de plans définitifs concernant la profondeur totale du puits Corbet ou l'envergure des opérations minières latentes. Les résultats du forage initial ont permis de dépister une minéralisation dont l'emplacement et la teneur sont comparables à ce qui avait pu être interprété en surface.

À la mine Millenbach, l'exploration se poursuit aux 4e, 7e, 11e et 13e niveaux mais, jusqu'à présent aucune nouvelle zone de minerai n'a été découverte.

Sommaire

La production de tous les métaux a augmenté par rapport aux niveaux de 1975 et par suite du broyage accru à des teneurs comparables à celles de 1975.

Revue financière		1976	1975
Revenu net des expéditions de métaux .....		\$ 19,771,000	\$ 15,960,000
Frais d'extraction, de broyage et frais généraux .....		17,361,000	15,553,000
Exploration et mise en valeur .....		2,410,000	407,000
Dépréciation et amortissements .....		1,841,000	(206,000)
Profit (perte) d'exploitation .....		\$ 1,050,000	\$ (1,089,000)

DIVISION OPEMISKA

L'exploration superficielle consistant en un forage au diamant et une prospection géophysique été exécutée sur l'option Waite-Dufault et dans les régions d'Ansli, Cranston et Newbec. Pendant 1977, l'exploration se poursuivra sur ces propriétés dont les emplacements figurent sur la carte ci-jointe.

Réserves de minerai

Au 31 décembre 1976, la dilution des réserves de minerai était estimée de la façon suivante:

		Tons		% de		Argent Or	
		cuivre		zinc		oz/1	
Millenbach .....		1,376,000	3.82	4.88	1.61	0.026	
Stocks de réserve de Norbec .....		37,000	1.10	1.80	0.08	0.005	
Total .....		1,413,000	3.75	4.80	1.57	0.025	

Les réserves de minerai ont été réduites de 446,000 tonnes après broyage de 505,400 tonnes.

Généralités

Les réductions apportées à l'origine par la Commission Anti-Inflation aux salaires négociés en décembre 1975, ont entraîné une grève illégale de 36 heures, laquelle s'est terminée par une injonction du tribunal, sollicitée par la Compagnie, pour la reprise du travail. La CAI est revenue sur sa décision après présentation d'une documentation supplémentaire.

Les pourparlers pour la négociation d'une nouvelle convention collective ont été entrepris en novembre, mais aucun accord ne pouvant être atteint sur les questions monétaires, un arbitre a été sollicité.

En fin d'exercice, la division Lake Dufault comptait 358 employés contre 372 à la fin de 1975.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

AUX ACTIONNAIRES:

Nous avons le plaisir de vous présenter le sixième rapport annuel de votre Compagnie, accompagné des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 1976.

Bénéfices

Les bénéfices nets de l'exercice se sont élevés à \$4,858,000 soit 37 cents par action en comparaison de \$655,000 ou 5 cents par action pour l'exercice précédent. L'amélioration des bénéfices est imputable à une production accrue de tous les métaux, sauf le zinc et à une amélioration des prix du cuivre.

DIVISION LAKE DUFALT

Dividendes

Un dividende de 10 cents par action, égal à celui de 1975 et payable le 24 décembre 1976 a été déclaré.

Fonds de roulement

Déduction faite des dividendes de \$1,297,000, d'une addition aux dépenses en immobilisations de \$2,473,000 et d'une somme de \$6,430,000 pour dépenses avant production et mise en valeur, le fonds de roulement s'est accru de \$3,641,000 pendant l'exercice, passant ainsi de \$20,768,000 à \$24,409,000.

Sommaire

La production de la mine Millenbach a contribué dans la proportion de 83 pour cent à l'alimentation des broyeurs, le restant provenant des réserves de Norbec. Le tonnage broyé pendant l'exercice était inférieur à celui de l'année précédente, mais la teneur moyenne en cuivre plus élevée, de sorte que la production de cuivre a été supérieure de 13 pour cent à celle de l'année dernière. La production de zinc était inférieure d'environ 9 pour cent à celle de 1975, le tonnage ayant été plus faible.

Revue financière		1976	1975
Revenu net des expéditions de			
métaux		\$18,353,000	\$16,182,000
Frais d'extraction, de broyage et		9,758,000	10,052,000
frais généraux		8,595,000	6,130,000
Exploration et mise en valeur		1,949,000	1,774,000
		6,646,000	4,356,000
Dépréciation et amortissements		911,000	3,121,000
		\$5,735,000	\$1,235,000
Profit d'exploitation			

Les prix moyens reçus pour les métaux en concentrés s'établissent comme suit:

Cuivre \$ la livre	0.63	0.55
Zinc \$ la livre	0.36	0.36
Or \$ l'once	119.02	159.20
Argent \$ l'once	4.31	4.68

Les règlements à percevoir portaient sur 9,621,000 livres de cuivre évalué à \$0.61 la livre et 24,657,000 livres de zinc évalué à \$0.34.

À la mine Corbet, les dépenses avant production se sont élevées à \$3,177,000 pendant 1976 et on estime qu'elles atteindront \$3,100,000 en 1977. Pour toutes les



**BUREAU ADMINISTRATIF**  
40e étage, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

**ADMINISTRATEURS**

**P.-E. Auger**  
Géologue-conseil  
**Marcel Bélanger O.C.\***  
Associé de Bélanger, Dallaire,  
Gagnon et Associés, comptables  
agréés  
**Marsh A. Cooper†**  
Président et administrateur  
délégué de Falconbridge Nickel  
Mines Limited  
**J. M. R. Corbet\***  
Administrateur de société

**Jean-H. Gagné, C.R.†**  
Associé de l'étude légale, Gagné,  
Letarte, LaRue, Royer et Desgagné

**F. A. Godfrey**  
Vice-président adjoint,  
Ressources minérales  
Division de Falconbridge  
Nickel Mines Limited  
**E. L. Healy**  
Administrateur, Falconbridge Nickel  
Mines Limited

**H. B. Keck†**  
Président de The Superior Oil  
Company  
**Lionel C. Kilburn†**  
Président de la Compagnie

**J. R. Smith\*†**  
Vice-président,  
Ressources minérales  
Division de Falconbridge Nickel  
Mines Limited  
\* Membre du Comité de vérification  
† Membre du Comité exécutif

**DIVISION LAKE DUFALT**

**W. R. Wright**  
Noranda, Québec  
Gérant

**DIVISION OPEMISKA**

**R. J. Fiorini**  
Chapais, Québec  
Gérant

**PROJET CONJOINT À STURGEON LAKE**

**H. R. Graham**  
Ignace, Ontario  
Gérant

**VÉRIFICATEURS**

**Clarkson, Gordon & Cie**  
Toronto

**AGENTS DE TRANSFERT**

**La Compagnie du Trust Royal**  
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg,  
Regina, Calgary, Vancouver

**G. F. Lonsdale**  
Trésorier adjoint

**C. G. Hayward**  
Secrétaire adjoint

**D. D. Anderson**  
Secrétaire

**J. F. Gillies**  
Contrôleur

**N. H. Withereil**  
Trésorier

**M. J. Knuckey**  
Géologue en chef

**J. D. Krane**  
Vice-président, Affaires  
de la Corporation

**F. A. Godfrey**  
Vice-président exécutif

**Lionel C. Kilburn**  
Président

**J. R. Smith**  
Vice-Président du Conseil

**Marsh A. Cooper**  
Président du Conseil

**CADRES**

**ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES**  
Salon Laval, Le Château Frontenac, Québec, P.Q.  
Mardi, le 5 avril 1977  
11h. a.m. (Heure de Québec)

REVUE SUCCINCTE		
	1976	1975
Revenu des expéditions de métaux (brut)	\$89,163,000	\$79,999,000
Bénéfice de l'exercice	4,858,000	655,000
Par action	0.37	0.05
Dividendes versés	1,297,000	1,297,000
Par action	0.10	0.10
Dépenses d'exploration et de mise en valeur	3,002,000	2,536,000
Additions aux propriétés, usines et équipement	2,473,000	5,224,000
Dépenses d'aménagement reportées	6,430,000	2,176,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	24,409,000	20,768,000

# RÉCAPITULATION PAR TRIMESTRE DES RÉSULTATS DE 1976

L'état des bénéfices de 1976 présentée ci-après a été établi par trimestre pour permettre la comparaison. Les bénéfices ont diminué au cours du troisième et du quatrième trimestre par suite de la baisse des prix du cuivre et de la production de zinc. La production de cuivre des mines Lake Dufault et Sturgeon Lake a diminué au cours du dernier trimestre et les frais d'exploitation se sont accrus aux mines Opemiska et Lake Dufault.

(EN MILLIERS)

	31 mars	30 juin	30 sept	31 déc	Total
Tonnes de minéral traité .....	466	471	495	506	1,938
Cuivre produit, en livres .....	20,826	21,575	21,766	18,772	82,939
Zinc produit, en livres .....	19,380	21,166	15,372	17,512	73,430
Valeur brute de vente des métaux					
récupérés de concentrés .....	\$21,063	\$25,878	\$22,694	\$19,528	\$89,163
Frais de traitement, d'affinage et de transport .....	9,092	9,950	9,530	7,766	36,338
Frais d'exploitation et d'administration ...	11,971	15,928	13,164	11,762	52,825
Frais d'exploration et de mise en valeur	590	763	761	888	3,002
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous .....	2,738	6,693	4,045	569	14,045
Dépréciation et amortissements .....	1,610	1,640	1,789	1,810	6,849
Revenu des placements (net) .....	1,128	5,053	2,256	(1,241)	7,196
Bénéfice avant les impôts .....	1,246	5,125	2,412	( 978)	7,805
Impôts sur le revenu et impôts miniers ..	645	1,912	1,030	( 640)	2,947
Bénéfice pour la période .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 1,382	\$ ( 338)	\$ 4,858
Bénéfice par action .....	\$ 0.05	\$ 0.24	\$ 0.11	\$ ( 0.03)	\$ 0.37





1976

SIXIÈME RAPPORT ANNUEL



FALCONBRIDGE  
COPPER LIMITED



AR42

File

**FALCONBRIDGE  
COPPER LIMITED**

Concise

**INTERIM REPORT**  
SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1976



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## EXECUTIVE OFFICES

40th Floor, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

To the Shareholders:

Consolidated earnings for the six months ended June 30, 1976 were \$3,814,000 or 29 cents per share, compared with \$1,487,000 or 11 cents per share for the same period last year. Increased production of copper and zinc, and a sharp improvement in copper prices, were the main reasons for this improvement.

The net profit for the second quarter of 1976 amounted to \$3,213,000 or 24 cents per share, compared with \$601,000 or 5 cents per share in the first quarter.

The new lead circuit at Sturgeon Lake, designed to improve lead recovery, was 80 per cent complete by the end of June and is expected to be in operation by the last week of July.

The Corbet shaft at the Lake Dufault property, which has reached a depth of 1,785 feet below collar, is progressing satisfactorily. This shaft, which was designed to provide access to the new Corbet orebody, will have reached its initial objective by the end of October.

A two-day illegal strike in June, protesting the Anti-inflation Board's decision to reduce the wage settlement, occurred at the Lake Dufault Division. In an attempt to resolve the problem, meetings were held with the Anti-inflation Board, the Union and the Company. As a result, the Board agreed to review its ruling, but to date no decision has been handed down.

MARSH A. COOPER,

July 29, 1976

Chairman of the Board

# CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the Six Months Ended June 30, 1976

(000 omitted)

	1976		1975	
	Three Months Ended March 31	June 30	First Six Months	First Six Months
Ore milled, tons .....	466	471	937	894
Copper produced, pounds .....	20,826	21,575	42,401	38,561
Zinc produced, pounds .....	19,380	21,166	40,546	37,195
Gross selling value of metals recoverable from concentrates ...	\$21,063	\$25,878	\$46,941	\$40,148
Treatment, refining and freight charges .....	9,092	9,950	19,042	16,127
	11,971	15,928	27,899	24,021
Operating and administrative costs..	8,643	8,472	17,115	16,316
Exploration and development expenditures .....	590	763	1,353	1,586
	9,233	9,235	18,468	17,902
Operating profit before the under- noted .....	2,738	6,693	9,431	6,119
Depreciation and amortization ....	1,610	1,640	3,250	3,873
Operating profit .....	1,128	5,053	6,181	2,246
Investment income (net) .....	118	72	190	217
Earnings before taxes .....	1,246	5,125	6,371	2,463
Income and mining taxes .....	645	1,912	2,557	976
Earnings for the period .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 3,814	\$ 1,487
Earnings per share .....	\$ 0.05	\$ 0.24	\$ 0.29	\$ 0.11

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the Six Months Ended June 30, 1976

1. These financial statements are unaudited.
2. Gross selling value of metals recoverable from concentrates includes outstanding settlements containing 31,892,000 pounds of copper valued at an average price of 66.8¢ per pound, and 56,242,000 pounds of zinc valued at an average price of 32.7¢ per pound.



# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the Six Months Ended June 30, 1976

(000 omitted)

	1976		1975	
	Three Months Ended March 31	June 30	First Six Months	First Six Months
Source of working capital				
Earnings for the period .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 3,814	\$ 1,487
Depreciation and amortization ...	1,610	1,640	3,250	3,873
Deferred income and mining taxes	421	478	899	116
	<u>2,632</u>	<u>5,331</u>	<u>7,963</u>	<u>5,476</u>
Application of working capital				
Expenditures (net) on property, plant and equipment .....	91	596	687	1,152
Expenditures on preproduction and development .....	1,585	1,597	3,182	1,076
Increase (decrease) in other assets	19	(7)	12	496
	<u>1,695</u>	<u>2,186</u>	<u>3,881</u>	<u>2,724</u>
Increase in working capital during the period .....	<u>\$ 937</u>	<u>\$ 3,145</u>	<u>\$ 4,082</u>	<u>\$ 2,752</u>
Changes in components of working capital				
Increase (decrease) in current assets —				
Cash and temporary investments	\$ (136)	\$ (262)	\$ (398)	\$ (4,571)
Accounts receivable .....	101	(28)	73	(145)
Metal settlements outstanding .	437	4,713	5,150	9,583
Supplies .....	132	204	336	203
Prepaid Expenses .....	54	(155)	(101)	—
Inventory of broken ore on surface .....	—	(71)	(71)	(321)
	<u>588</u>	<u>4,401</u>	<u>4,989</u>	<u>4,749</u>
Increase (decrease) in current liabilities —				
Accounts payable and accrued charges .....	72	(185)	(113)	37
Income, mining and other taxes payable .....	135	1,445	1,580	(1,257)
Dividends payable .....	(556)	(4)	(560)	(2,149)
Bank loan .....	—	—	—	5,366
	<u>(349)</u>	<u>1,256</u>	<u>907</u>	<u>1,997</u>
Increase in working capital during the period .....	937	3,145	4,082	2,752
Working capital, beginning of period	<u>18,843</u>	<u>19,780</u>	<u>18,843</u>	<u>16,748</u>
Working capital, end of period ....	<u>\$19,780</u>	<u>\$22,925</u>	<u>\$22,925</u>	<u>\$19,500</u>

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour le semestre terminé le 30 juin 1976

(000 omis)

	1976		1975	
	31 mars	30 juin	Premier	Premier
	Trimestre terminé les	Trimestre terminé les	semestre	semestre
Source du fonds de roulement:				
Bénéfice pour la période .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 3,814	\$ 1,487
Dépréciation et amortissement ..	1,610	1,640	3,250	3,873
Impôts sur le revenu et taxes	421	478	899	116
minières différées .....	2,632	5,331	7,963	5,476
Emploi du fonds de roulement:				
Dépenses (nettes) sur propriété, usine et équipement .....	91	596	687	1,152
Frais de préproduction et de mise en valeur .....	1,585	1,597	3,182	1,076
Augmentation (diminution) d'autres éléments d'actif .....	19	(7)	12	496
Augmentation du fonds de roulement pendant la période .....	\$ 937	\$ 3,145	\$ 4,082	\$ 2,752
Changements dans la composition du fonds de roulement				
Augmentation (diminution) des disponibilités —				
Encaisse et placements temporaires .....	\$ (136)	\$ (262)	\$ (398)	\$ (4,571)
Comptes à recevoir .....	101	(28)	73	(145)
Règlements à recevoir sur expéditions de métaux .....	437	4,713	5,150	9,583
Fournitures .....	132	204	336	203
Frais payés d'avance .....	54	(155)	(101)	—
Stocks de minéral concassé en surface .....	—	(71)	(71)	(321)
Augmentation (diminution) des exigibilités —				
Comptes à payer et frais courus. Impôts sur le revenu, droits miniers et autres taxes à payer	72	(185)	(113)	37
Dividendes à payer .....	135	1,445	1,580	(1,257)
Dette bancaire .....	(556)	(4)	(560)	(2,149)
	—	—	—	5,366
Augmentation du fonds de roulement pendant la période .....	(349)	1,256	907	1,997
Fonds de roulement au début de la période .....	937	3,145	4,082	2,752
Fonds de roulement à la fin de la période .....	18,843	19,780	18,843	16,748
	\$ 19,780	\$ 22,925	\$ 22,925	\$ 19,500

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 1976**  
(000 omis)

	1975	1976	31 mars	30 juin	Premier semestre	Premier semestre
Mineral traité, tonnes .....	466	471	937	894	894	894
Cuivre produit, livres .....	20,826	21,575	42,401	38,561	37,195	37,195
Zinc produit, livres .....	19,380	21,166	40,546	\$40,148	\$40,148	\$40,148
Valeur brute à la vente des métaux récupérés de concentrés .....	\$21,063	\$25,878	\$46,941	\$40,148	\$40,148	\$40,148
Frais de traitement, d'affinage et de transport .....	9,092	9,950	19,042	16,127	16,127	16,127
Frais d'exploitation et d'administration .....	8,643	8,472	17,115	16,316	16,316	16,316
Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....	590	763	1,353	1,586	1,586	1,586
Profit d'exploitation avant ci-dessous	9,233	9,235	18,468	17,902	17,902	17,902
Dépréciation et amortissement .....	1,610	1,640	3,250	3,873	3,873	3,873
Profit d'exploitation .....	1,128	5,053	6,181	2,246	2,246	2,246
Revenu des placements (net) .....	118	72	190	217	217	217
Bénéfices avant impôts .....	1,246	5,125	6,371	2,463	2,463	2,463
Impôts et taxes minières .....	645	1,912	2,557	976	976	976
Bénéfices pour la période .....	\$ 601	\$ 3,213	\$ 3,814	\$ 1,487	\$ 1,487	\$ 1,487
Bénéfices par action .....	\$ 0.05	\$ 0.24	\$ 0.29	\$ 0.11	\$ 0.11	\$ 0.11

**NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**Pour le semestre terminé le 30 juin 1976**

1. Ces états financiers n'ont pas été soumis à une vérification comptable.
2. La valeur marchande brute des métaux récupérables des concentrés comprend les règlements en cours qui représentent environ 31,892,000 livres de cuivre évalué au prix en moyenne de 66.8¢ la livre et 56,242,000 livres de zinc évalué au prix en moyenne de 32.7¢ la livre.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## BUREAUX ADMINISTRATIFS

40ème étage, Commerce Court West  
Toronto, Ontario, Canada M5L 1B4

Aux actionnaires,

Les bénéfices nets pour le semestre terminé le 30 juin 1976, s'élevèrent à \$3,814,000 ou à 29 cents par action, en comparaison de \$1,487,000 ou à 11 cents par action pour la même période l'an dernier. La production accrue de cuivre et de zinc et l'amélioration marquée des prix du cuivre furent les principales raisons de cette amélioration.

Le profit net pour le deuxième trimestre de 1976 s'éleva à \$3,213,000 ou à 24 cents par action, en comparaison de \$601,000 ou à 5 cents par action au cours du premier trimestre.

Le nouveau circuit de plomb à Sturgeon Lake destiné à mieux récupérer le plomb fut achevé à 80 pour cent vers la fin de juin et cette opération est prévue de commencer vers la dernière semaine de juillet.

Les puits Corbet sur la propriété de Lake Dufault, qui a atteint une profondeur de 1,785 pieds sous le col, progresse d'une façon satisfaisante. Ce puits qui était destiné à fournir un accès au nouveau gisement de minerai Corbet est prévu d'être achevé vers la fin d'octobre.

Une grève illégale de deux jours en juin, protestant la décision de la Commission de Lutte contre l'inflation de réduire les règlements de salaire, est survenue à la division de Lake Dufault. Dans une tentative pour résoudre le problème, des réunions ont eu lieu entre la Commission de Lutte contre l'inflation, le Syndicat et la Compagnie. Ainsi le Conseil a convenu de passer en revue ces règlements mais à date aucune décision n'a été remise.

MARSH A. COOPER,

Président du Conseil

Le 29 juillet 1976

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

**RAPPORT INTÉRIMAIRE**  
SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 1976

